

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM



Oleh:

ASMAUNAH ASRININGTIAS

NPM: 12.1.01.07867

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM



Oleh:

ASMAUNAH ASRININGTIAS

NPM: 12.1.01.07867

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Oleh:

ASMAUNAH ASRININGTIAS

NPM: 12.1.01.07867

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2016

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ASMAUNAH ASRININGTIAS
NPM: 12.1.01.07867**

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 12 Maret 2016

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Drs. Bambang Suryono, S.H., M.Ak., Ak., CA.

Anggota : 1. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi

Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA

Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : ASMAUNAH ASRININGTIAS

N.P.M. : 12.1.01.07867

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 12 Maret 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 12 Maret 2016
Yang membuat pernyataan,



Asmaunah Asriningtias

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : ASMAUNAH ASRININGTIAS
NPM : 12.1.01.07867
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya/04 September 1994
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua) / 1 (Satu)
Alamat Rumah : Jl. Tenggumung Baru Mulya gg 1 No. 28
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : NGUSMAN ALI
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Tenggumung Baru Mulya gg 1 No. 28
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Kedung Cowek 79 Surabaya / (031)3770331
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD KH.M. NOER Surabaya tahun 2006
2. Tamat SLTP di SMP WACHID HASYIM 1 Surabaya tahun 2009
3. Tamat SMA di SMK BARUNAWATI Surabaya tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30, Surabaya	I – VII	2012- 2016	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Asmaunah Asriningtias

MOTTO

*“Bukan kesempatan yang akan mengangkat kita,
tetapi kesungguhan kita di dalam kesempatan
apapun”*

*“Kesuksesan bukan hanya milik orang yang cerdas,
tetapi juga milik mereka yang mau berdo'a dan tetap
berusaha”*



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT tuhan yang maha mulia dan pemurah. Begitu banyak rahmat dan nikmat yang Allah berikan kepada hamba-Nya, semoga kita senantiasa dijadikan sebagai hamba-Nya yang patuh terhadap perintah-perintah-Nya dan menjauhi semua larangan-Nya.

Tak lupa juga Sholawat serta salam mudah-mudahan senantiasa tercurah kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya. Atas perjuangan dan kemuliaan beliau kita semua dapat terbimbing dan berada pada jalan yang penuh ridho dan berkah.

Segala puja dan puji hanya milik Allah SWT, tuhan penyeru segenap alam atas segala berkat, rahmat, taufik, serta hidayah-Nya yang tiada terhingga, sehingga penulis dapat menyelesaikan makalah dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham”**. Dalam penyusunan makalah ini penulis mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak sehingga penyusunan makalah ini dapat diselesaikan dengan baik.

Penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu sehingga penelitian ini terselesaikan dengan baik.

4. Ibu Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak. selaku Dosen Wali kelas SA-4 yang telah memberikan arahan, dukungan, dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Bapak Drs. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, M.Si. selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah membantu penulis selama melakukan penelitian di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi di STIESIA Surabaya.
7. Kedua Orang Tua dan keluarga besar tercinta yang tak henti-hentinya selalu menyayangi, mendoakan dan menyemangati penulis serta memberi dukungan baik moril maupun materil.
8. Sahabat-sahabatku tercinta Novi Kurnia, Umami, Diana, Dina, Rina, Nafidzah, Ida, Devi, Binti, dan seluruh teman-teman SA-4 yang telah memberikan dukungan, motivasi, kasih, serta kepercayaan yang begitu besar sehingga semuanya dapat diselesaikan sebagaimana mestinya. Semoga semua ini bisa memberikan sebuah kebahagiaan dan memberikan tuntunan ke langkah yang lebih baik lagi.
9. Serta pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penelitian ini sehingga terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna dan bebas dari kesalahan. Maka dengan berbesar hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun sehingga makalah ini dapat lebih baik lagi.

Akhir kata, penulis berharap agar makalah ini dapat memberikan manfaat dan hal-hal positif lainnya untuk semua pembaca.

Surabaya, 12 Maret 2016

Penulis,

(Asmaunah Asriningtias)



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
MOTTO	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xvii
BAB 1 : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Teoretis	8
2.1.1 Laporan Keuangan	8
2.1.2 Pasar Modal	12
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	13
2.1.4 Saham	14
2.1.5 <i>Return</i> Saham	14
2.1.6 Rasio Keuangan	15
2.1.7 Penelitian Terdahulu	19
2.2 Rerangka Pemikiran	20
2.3 Perumusan Hipotesis	22

BAB 3 : METODA PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian	25
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	25
3.3 Teknik Pengumpulan Data	27
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	27
3.4.1 Variabel Dependen	27
3.4.2 Variabel Independen	28
3.5 Teknik Analisis Data	30
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	30
3.5.2 Pengujian Hipotesis	33

BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	38
4.1.1 Gambaran Umum Sampel	38
4.1.2 <i>Return Saham</i>	38
4.1.3 <i>Current Ratio</i>	39
4.1.4 <i>Debt To Equity Ratio</i>	41
4.1.5 <i>Return On Asset</i>	42
4.1.6 <i>Return On Equity</i>	43
4.1.7 <i>Total Asset Turnover</i>	44
4.2 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	45
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	45
4.2.2 Uji Hipotesis	51
4.3 Pembahasan	56
4.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i> ..	56
4.3.2 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	
terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.3.3 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA)	
terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.3.4 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE)	
terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.3.5 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO)	
terhadap <i>Return Saham</i>	60

BAB 5 : PENUTUP

5.1 Simpulan	62
5.2 Saran	63

JADWAL PENELITIAN	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	68

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1 Penelitian Terdahulu	19
2 Kriteria Pengambilan Sampel	26
3 Daftar Perusahaan Pertanian (<i>Agriculture</i>)Dijadikan Sebagai Sampel Penelitian	26
4 Perhitungan <i>Return Saham</i>	39
5 Perhitungan <i>Current Ratio</i>	40
6 Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	41
7 Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA).....	42
8 Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	44
9 Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO).....	45
10 Hasil Uji Multikolenieritas dengan <i>Tolerance</i> dan VIF	46
11 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>)	47
12 Hasil Uji Normalitas dengan Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> Sebelum di Ln_	50
13 Hasil Uji Normalitas dengan Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> Setelah di Ln_ ..	51
14 Hasil Analisis Regresi Berganda	52
15 Hasil Uji <i>Goodness Of Fit</i> (Uji F)	54
16 Hasil Uji Parsial (Uji T)	54
17 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran	21
2 Grafik <i>Scatterplot</i>	48
3 Grafik <i>Normal Probability Plot</i>	49



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Perhitungan <i>Return Saham</i>	68
2 Perhitungan <i>Current Ratio</i>	69
3 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	70
4 Perhitungan <i>Return On Asset</i>	71
5 Perhitungan <i>Return On Equity</i>	72
6 Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i>	73
7 Hasil <i>Output</i> SPSS v.20	74
8 Tabel Durbin-Watson (DW)	78

